

学校编码: 10384

分类号\_\_\_\_\_密级\_\_

学号: 15420081151999

UDC\_\_

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

中小企业集群社会资本与融资的实证研究

Positive Analysis on Financing of SMEs Cluster  
and Social Capital

赖 晓 燕

指导教师姓名: 罗乐勤教授

专 业 名 称: 国民经济学

论文提交日期: 2011 年 4 月

论文答辩时间: 2011 年 5 月

学位授予日期: 2011 年 月

答辩委员会主席: \_\_\_\_\_

评 阅 人: \_\_\_\_\_

2011 年 4 月

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ）1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ）2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月        日

厦门大学博硕士论文摘要库

## 摘要

改革开放以来,随着社会主义市场经济的不断发展,我国的中小企业发展很快,逐渐成为拉动我国经济增长的重要力量,在整个国民经济中发挥着越来越重要的作用。由于单个中小企业先天不足,难以形成大批量生产和规模经济,集群模式逐渐成为中小企业成长壮大的战略选择。中小企业的集群发展是世界范围的一种重要经济现象,作为一种独特的生产方式,企业集群具有灵活分工、专业生产、竞争机制以及聚集效应等优势,能够快速适应市场变化、满足顾客个性化需求而日益得到迅速发展,是推动区域经济发展的重要力量。然而即便如此,中小企业集群仍然面临着融资困难的问题,应该如何解决资金短缺问题?

传统的融资理论主要关注经济和法律等正式制度对企业融资行为的影响,而对社会资本等非正式制度因素考虑不足。本文结合国内外的研究成果,阐明我国中小企业集群发展状况,论述了中小企业的社会资本将起到推动中小企业资金短缺问题部分解决的作用,最终有助于企业获得快速、健康的发展。

本文采用规范分析与实证分析相结合、总体分析与个案分析相结合的研究方法,紧紧围绕中小企业融资与社会资本这一线索,对“我国中小企业融资”这个论题作了比较深入细致的研究。对福建省莆田地区企业集群的 100 家中小企业发放调查问卷,进而用 SPSS 对收集的数据进行模型构建,在因子分析和回归分析的基础上,对于中小企业集群的社会资本测量进行了检验性因子分析,并对企业社会资本与企业融资的相关性进行了实证分析。研究结果显示,社会资本确实能够有效促进中小企业集群融资的实现。

本文的创新之处有:在分析目前我国中小企业集群融资的现状前提下,认为要培育我国中小企业中的现代社会资本和优化现有的传统社会资本,并在此基础上提出测量中小企业内社会资本的指标体系;运用验证性因子分析,验证出了中小企业集群融资环境与社会资本的正相关关系。另外在模型基础上,探讨了影响我国中小企业内社会资本发展的诸因素,针对分析结果提出了培育和优化社会资本的具体对策。

**关键词:** 企业集群; 社会资本; 融资

## **Abstract**

Since the reform and opening policy in 1970s, with the continual development of socialist market economy, the small and middle-sized enterprises (the ‘SMEs’) of our country have led a rapid development. It has become the most important power that stimulate the economic growth gradually. Since one single small corporation has inborn weakness, it is difficult for it to form mass-producing or scale economy. As a result, the mode of enterprises cluster has become the very chosen strategy of most SME. SME exists in cluster is a significant economy phenomenon in worldwide scope. As a unique mode of production, SME cluster has the advantage of flexible division of labor, professional electromechanical device manufacturing, competitive system and cluster effect, which can be adapted to the market shift fast and be satisfied with customers’ personalization demand, so that it is developing fast, and it is the important force to promote the regional economies’ development. However even if so , the SMEs Cluster is still facing the question that financing is very difficult. While the SMEs are facing this situation that facing is difficult, how to solve this fund shortage’ problem?

Traditional financing theory mainly pay attention to what official systems with economy and law affect enterprise financing behavior, but some unofficial system factors, such as social capital factor doesn’t be considered sufficiently. This paper unifies the domestic and foreign research results, illuminating the SMES’ developing condition, and integrating the SMEs’ social capital to expound that the SMEs’ social capital will make the SMEs’ fund shortage problem been solved partially through non-regular financing channel, so that it is helpful to make SMEs develop fast and healthily.

This paper combines canonical parse and positive analysis, macro-analysis and onto analysis, focuses on the SMEs cluster’s social capital, make research into the topic of SMEs financing. This paper provides questionnaires to one hundred of SMEs in Putian, Fujian Province Then carrying on the model construction for the collection

data with SAS, on the foundation of factor analysis and regression analysis, carrying on the examination factor analysis regarding the SMEs' social capital survey, then carrying on the positive analysis to relevance of the enterprises' social capital and financing. The research findings show that the social capital can do promote the SMEs cluster financing realization effectively.

The innovation of this paper is on the premise of analyzing the current situation of SMEs' financing in China, put forward the proposal of cultivating SMEs' new social capital and optimizing their existing social capital. And based on this conclusion, this paper designs a system of indexes of measuring the SME's social capital. Based on the models the paper discusses the factors influence SMEs' social capital, gives the suggestions of cultivating SMEs' new social capital and optimizing their existing social capital.

**Keywords:** SMEs Cluster; Social Capital; Financing

## 目 录

第一章 绪论 .....	1
1.1 研究背景与选题意义 .....	1
1.2 本文的研究方法及结构 .....	3
1.3 本文的创新点 .....	4
第二章 相关概念和研究综述 .....	5
2.1 中小企业基本理论 .....	5
2.2 企业集群 .....	8
2.3 社会资本 .....	13
2.4 企业社会资本的内涵及分类 .....	21
2.5 基于社会资本的中小企业集群融资相关研究 .....	22
第三章 中小企业集群的社会资本 .....	25
3.1 社会资本是持续竞争优势的源泉 .....	25
3.2 社会资本与中小企业融资 .....	29
3.3 本文对中小企业集群中社会资本的界定 .....	31
第四章 实证分析 .....	32
4.1 社会资本的测量 .....	32
4.2 企业社会资本的测量 .....	34
4.3 中小企业集群中企业社会资本的测量 .....	36
4.4 社会资本与中小企业集群融资关系分析 .....	51
第五章 结论与展望 .....	58
5.1 结论 .....	58
5.2 政策建议 .....	58
5.3 不足与展望 .....	60
参考文献 .....	61
附录 调查问卷 .....	64
第一部分：企业基本情况调查 .....	64



第二部分：企业社会资本情况调查 .....	64
第三部分：企业融资情况调查 .....	65
致 谢.....	66

厦门大学博士论文摘要库

## CONTENTS

<b>Chapter 1 Introduction.....</b>	<b>1</b>
1.1 The Research Background and Significance .....	1
1.2 Research Methods and Structure of This Dissertation.....	3
1.3 Main Innovation of This Dissertation .....	4
<b>Chapter 2 Overview of Related Conception and Research.....</b>	<b>5</b>
2.1 Elementary Theory of SMEs.....	5
2.2 SMEs Cluster.....	8
2.3 Social Capital.....	13
2.4 Connotation and Classification of SMEs' Social Capital .....	21
2.5 Related Research Summary of SMEs Based on Social Capital.....	22
<b>Chapter 3 Theory of Social Capital about SMEs Cluster .....</b>	<b>25</b>
3.1 Social Capital is Origin of Continually Competitive Advantage.....	25
3.2 Social Capital and SMEs' Financing .....	29
3.3 Definiton of SMEs Cluster' Social Capital in This Dissertation.....	31
<b>Chapter 4 Positive Analysis .....</b>	<b>32</b>
4.1 Measure of Social Capital .....	32
4.2 Measure of Enterprise Social Capital .....	34
4.3 Measure of Enterprise Social Capital in SMEs Cluster .....	36
4.4 Research about The Relation On Social Capital and SMEs Cluster' Financing .....	50
<b>Chapter 5 Summary and Outlook .....</b>	<b>58</b>
5.1 Summary.....	58
5.2 Suggestions.....	58
5.3 Limitations and Prospect .....	60
<b>Reference.....</b>	<b>61</b>
<b>Appendices Questionnaire .....</b>	<b>64</b>

<b>Part One: Investigation of Interprise' Basic Situation .....</b>	<b>64</b>
<b>Part Two: Investigation of Interprise' Social Capital Situation.....</b>	<b>64</b>
<b>Part Three: Investigation of Interprise' Financing Situation.....</b>	<b>65</b>
<b>Acknowledgements .....</b>	<b>66</b>

厦门大学博士论文摘要库

厦门大学博硕士论文摘要库

## 第一章 绪论

### 1.1 研究背景与选题意义

#### 1.1.1 研究背景

在我国，改革开放以来，随着社会主义市场经济的不断发展，我国的中小企业发展很快，逐渐成为拉动我国经济增长的重要力量，在整个国民经济中发挥着越来越重要的作用，为我国的经济增长做出了极大的贡献。截止 2009 年年底，全国工商注册登记的中小企业占全部注册企业总数的 99%，中小企业工业总产值、销售收入、实现利税分别占总量的 60%、57%和 40%；对税收的贡献超过 50%，流通领域中小企业占全国零售网点的 90%以上。近年来的出口总额中，有 70%以上是中小企业提供的。另外，中小企业在缓解社会就业压力方面发挥了尤其重要的作用，提供了约 80%的城镇就业机会。

但近些年来，由于企业竞争的激烈，以及追求规模经济和实施赶超战略，使我国中小企业的发展处于“强位弱势”的尴尬境地。影响和制约中小企业进一步发展的因素很多，其中最主要的就是中小企业融资难的问题，他们普遍面临的融资困境最为人们所重视。融资问题成为中小企业发展中一个非常突出的矛盾，严重制约了中小企业的生产经营和发展壮大。

在现有正规经济统计中，按照 1988 年标准对国有及规模为年销售 500 万以上工业企业按实物产量反映的生产能力和固定资产原值进行大、中、小企业的分类。据调查，我国 81%的中小企业认为“流动资金不能满足需求”，60.5%的则认为“没有中长期贷款”，在停产的中小企业中 47%是因为资金短缺。具体表现在以下几个方面：

第一，中小企业融资主要还是依赖传统的融资机构，特别银行资金，很难通过发行股票、债券来获得资金，融资渠道较为狭窄；

第二，中小企业从银行贷款非常困难。据统计，我国只有大约 1.4%的中小企业能够获得贷款，总规模只占信贷总额的 8%左右；

第三，已经获取的贷款利率大都在 5%~8%之间。由于是期限在 6~12 个月

的短期贷款，贷款的成本偏高，不利于中小企业发展回报期长、收益多的项目。

中小企业在我国经济发展中的作用现在已为社会各方所关注。而缓解中小企业的融资困难也是大家关心的话题。从中小企业目前的融资状况看，原因主要有以下几个方面：

第一，中小企业自身综合原因：中小企业信用低中小企业财务制度不健全，信用观念淡薄；中小企业经营风险较大企业规模较小，抗风险能力较弱；中小企业信息不透明、不对称，导致银行在确定贷款对象时容易做出逆向选择；

第二，金融体系与金融机制原因：国有商业银行对中小企业的“惜贷”；银行体系缺乏创新，贷款手续繁琐；中小企业往往很难找到有能力的大企业为其担保，从而造成抵押困难；

第三，国家宏观政策原因：国家在支持中小企业发展方面却尚未形成足够的重视，缺乏配套的专门为其提供服务的优惠政策，不仅如此，现行金融体系还对中小金融机构和民间金融的活动作了过分严格的控制，导致中小企业融资渠道狭窄；现有障碍较多——在股票市场上，对中小企业发行股票的最大障碍是规模限制。在债券市场上，留给中小企业的资金空间较小，而且当前债券的利率水平也难以为中小企业所接受。

因此，中小企业面临的融资问题十分严峻，其目前发展存在着阻碍，使其发展遇到了瓶颈，出现了资金支持与其迅猛发展势头的脱钩状况。在面临传统的金融体系严格审批以及国家政策扶持力度不够的大环境下，中小企业迫切需要一个新的融资模式，来解决其面临的问题。

### 1.1.2 选题意义

这个问题近几年已经受到理论界、企业界和政府部门的关注。1999年7月12日，国家决定加快建立中小企业信用担保体系；2002年10月份我国宣布成立浙江温州金融改革综合试验区；2003年1月1日实施《中华人民共和国中小企业促进法》；2004年年初国家颁布《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，为我国资本市场的发展指明方向；2004年5月份开放深圳中小创业板；2005年初国家颁布《关于鼓励支持和引导个体私营等非公有制经济发展的若干意见》，其中对中小企业融资难问题的解决提出一些政策。所有这些表

明我国已经采取了切实行动来解决中小企业的融资问题。

虽然政府方面一直在找寻切实可行的方法解决中小企业的融资问题,但是从各地情况看融资难仍然是当前制约我国中小企业发展的突出问题。随着我国各行业对外国资本的开放,我国中小企业将面临来自外国企业更加残酷的竞争,如果不加快中小企业的融资改革,帮助企业做大做强,最后的命运必定是被外资收购或者倒闭。所以,建立一个功能健全、富有效率的融资机制以促进我国科技创新与金融的结合,对中小企业的技术创新进行全方位的金融支持,是我国当前实现创新型国家和经济快速发展的核心任务。

正是基于这个认识,笔者就“我国中小企业融资”这个论题进行深入研究,这对于促进我国中小企业融资理论的发展以及技术创新的发展具有重要的理论意义和深远的现实意义。

## 1.2 本文的研究方法及结构

### 1.2.1 研究方法

本文循着从抽象到具体、从一般到特殊、从理论到实践、理论联系实际的研究思路,结合国内外的研究成果,阐明我国中小企业集群发展状况,纳入企业集群的社会资本考虑,论述了中小企业的社会资本将起到推动中小企业集群资金短缺问题部分解决的作用,最终有助于企业集群获得快速、健康的发展。

本文采用规范分析与实证分析相结合、总体分析与个案分析相结合的研究方法,紧紧围绕中小企业融资与社会资本这一线索,对“我国中小企业融资”这个论题作了比较深入细致的研究。数据来源于2010-2011年间对福建省莆田地区企业集群的100家中小企业的持续调查,通过发放调查问卷,进而用SPSS对收集的数据进行模型构建,在因子分析和回归分析的基础上,对于中小企业集群的社会资本测量进行了验证性因子分析,并对企业社会资本与企业融资的相关性进行了实证分析。

### 1.2.2 文章结构与安排

在研究过程中,本文采取了先总后分再总的写作方法,做到首尾呼应。本文

内容主要分以下三个部分：绪论、主体部分以及结论。

绪论部分主要阐述选题的研究背景与选题意义、并简要介绍本文的研究思路、方法、主要内容及创新之处等。

主体部分从第二章至第四章。内容如下：

第二章为研究对象综述，是统览全篇的理论基础。本章内容主要是对中小企业、企业集群和社会资本的相关概念进行界定，并吸收现有社会资本及企业社会资本研究的主要成果，从个人、企业两个层次界定了中小企业中的社会资本内涵。

第三章将社会资本引入中小企业集群融资，阐明社会资本将使中小企业形成持续竞争的优势，从外部、内部两个方面促进中小企业的资源获取和能力形成，并对中小企业融资起到了正面的作用。

第四章用理论分析和实证分析的方法探讨了社会资本对中小企业融资的影响。首先构建出测量企业社会资本的指标体系，将中小企业的社会资本进行了量化及测量。对福建省莆田地区企业集群的 100 家中小企业发放调查问卷，进而用 SPSS 对收集的数据进行模型构建，在因子分析和回归分析的基础上，对于中小企业集群的社会资本测量进行了检验性因子分析，并对企业社会资本与企业融资的相关性进行了实证分析。

第五章在前面四章的基础上，对各章进行进一步升华和发展。首先提出我国中小企业应强化社会资本投资，把社会资本纳入企业资源储备当中，接着进一步阐述了在我国中小企业中应该怎样加强社会资本的培育，以及金融机构和国家应当对中小企业进行的相应扶持政策，从而促进我国中小企业融资的发展。

### 1.3 本文的创新点

本文在分析目前我国中小企业集群融资的现状前提下，提出要培育我国中小企业中的现代社会资本和优化现有的传统社会资本，并在此基础上提出测量中小企业集群社会资本的指标体系，并运用验证性因子分析，验证出了中小企业集群融资环境与社会资本的正相关关系。

在模型基础上，探讨了影响我国中小企业内社会资本发展的诸因素，分个人、企业和企业集群等不同层面提出了培育和优化社会资本的具体对策。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库